

дебиторской задолженностью зависит от степени развитости национальной экономики и финансового регулирования каждой страны.

#### **Список использованных источников:**

1. Алексеева Г. П., Парагульгов А. М. Актуальные аспекты учета и управления дебиторской задолженностью в современных условиях //Международный бухгалтерский учет. 2016. № 20. С.36.
2. Каримова Т., Пласкова Н. Как управляют дебиторской задолженностью в российских компаниях // Финансовый директор. 2010. № 4. С.56.
3. Пашкина И.Н., Соснаускене О.И., Фадеева О.В. Работа с дебиторской задолженностью: практ. пособие. 3-е изд. Москва: Омега-Л, 2015.
4. Тедеева З.Б. Теоретические аспекты финансового планирования на предприятии // Экономика и предпринимательство. 2016. № 10-2 (63-2). С. 519.
5. Сараев А.Л. Модель формирования прибыли и затрат производственного предприятия в условиях структурной модернизации // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 8 (130). С. 192-199.
6. Сараев А.Л. Организация системы управления издержками промышленных предприятий // Вестник Самарского государственного университета. 2012. № 1 (92). С. 77-90.

## **ОЦЕНКА ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ**

**Рогалева А.М.<sup>1</sup>**

Самарский национальный исследовательский университет имени академика  
С.П. Королева, г. Самара

**Ключевые слова:** дебиторская задолженность, оценка, рыночная стоимость, отчет.

Современные рыночные условия, усугубленные в последние несколько лет нестабильной геополитической обстановкой, накладывают дополнительную нагрузку на российские предприятия в отношении борьбы за выживаемость и конкуренции. Из-за большого объема введенных санкций внутренний рынок кредитных ресурсов не в состоянии обеспечить российскую экономику длинными и дешевыми деньгами.

В современной экономической ситуации обязательным условием в конкурентной борьбе является постоянное совершенствование методов и инструментов управления организацией. Максимальное и рациональное использование внутренних скрытых резервов и возможностей может

---

<sup>1</sup>Студент 3 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Гоман И.В., кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики инноваций Самарского университета.

существенно повысить экономическую эффективность и рентабельность финансово-хозяйственной деятельности.

Одним из путей по удовлетворению потребности организации в денежных средствах является оптимизация дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность представляет собой сумму долгов, которые причитаются организации от юридических или физических лиц в результате хозяйственных отношений между ними. Она возникает в результате несовпадения во времени момента перехода прав собственности на товары, работы, услуги и их оплаты [2].

Одна из трудностей в управлении объемом дебиторской задолженности заключается в том, что установленный норматив по ее величине отсутствует. Таким образом, каждая организация самостоятельно определяет наиболее оптимальный лимит задолженности. При определении данной величины могут быть допущены серьезные ошибки из-за некорректной оценки общей суммы дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность учитывается в балансе по фактической стоимости реализации, исходя из суммы денежных средств, которая должна быть получена при ее погашении. Верхним пределом ее стоимости будет являться номинальное значение [4].

В то же время реальная рыночная стоимость зачастую оказывается ниже номинальной. Это что связано с такими факторами, как:

- длительность периода погашения, поскольку чем больше этот период, тем меньше доход от денежных средств, приходящихся на дебиторскую задолженность.
- обесценение денежных средств в результате инфляции.

Количественная величина дебиторской задолженности определяется двумя факторами:

1) Объемом реализации работ и услуг в кредит - общую выручку от реализации товаров и услуг следует разделить на две части:

- от продажи за наличные и оплаченные в срок по договорам товары и услуги;
- от продажи в кредит, включая и неоплаченные товары (работы и услуги).

2) Средним промежутком времени между реализацией товаров (работ и услуг) и фактическим получением выручки.

При оценке дебиторской задолженности необходимо учитывать ее специфику, которая заключается в том, что данный актив не обладает функцией товара, так как реализовываться может только уступка прав требования погашения задолженности. Поэтому при оценке дебиторской задолженности необходимо определять не только величину долга, с учетом сроков его образования, прогнозируемых сроков погашения, пеней, но и осуществлять анализ юридических прав на дебиторскую задолженность. Наличие прав на задолженность может быть подтверждено: договором, платежными документами по договорам, актами сверки дебиторской задолженности.

Собственник данного актива фактически продает не саму "балансовую" задолженность, а лишь право требования погашения этой задолженности дебитором, тем самым уступает эти права покупателю по договору.

С оценочным исследованием должно быть неразрывно связано изучение финансового положения дебитора с юридической точки зрения. Необходимость в этом возникает из-за того, что в случае возбуждения дела о его несостоятельности возникает особый порядок истребования и предъявления требований кредиторов [3].

В соответствии с Законом о банкротстве погашение кредиторской задолженности дебиторами-должниками осуществляется в порядке определенной приоритетности: сначала удовлетворяются требования кредиторов первой очереди, которые могут получить возмещение задолженности в полном объеме, потом удовлетворяются требования кредиторов второй очереди, и так далее. Может возникнуть ситуация, что удовлетворения требований всех кредиторов более высокой очередности может полностью или частично не хватить средств на погашение требований кредиторов следующей очереди.

Оценка рыночной цены задолженности проводится на основании применения таких методов, как доходный, затратный и сравнительный. Из них чаще всего используется доходный подход, реализуемый с помощью метода дисконтирования величины потока возврата долгов. Сравнительный подход практически не используется для оценки, поскольку информации в открытых источниках крайне мало, чтобы учесть все необходимые факторы.

В рамках доходного подхода можно составить следующую последовательность действий для определения рыночной стоимости дебиторской задолженности:

- 1) Определить всю сумму задолженности по договору на дату оценки с учетом суммы основного долга, начисленных процентов, пеней и т.д.
- 2) Определить планируемые источники погашения задолженности.
- 3) Определить плановые сроки погашения задолженности.
- 4) Определить расходы, необходимые на истребование задолженности. Чистые доходы (за вычетом расходов) дисконтируйте на дату оценки.

Стоит отметить, что для выбора наилучшего подхода к оценке дебиторской задолженности необходимо провести ее ранжирование по различным критериям:

- По причине образования (оправданная и неоправданная).
- По срокам образования.
- По возможности к погашению (сомнительная и безнадежная).

Информация об используемом методе в обязательном порядке должна быть указана в отчете об оценке наряду со сведениями о нормативно-правовых актах и справочных материалах, которые были применены в ходе работы. На практике оценка дебиторской задолженности чаще всего требуется в следующих ситуациях:

– при оценке бизнеса компании-кредитора. В данном случае дебиторская задолженность рассматривается как часть активов в составе бизнеса оцениваемого предприятия. Дебиторская задолженность рассматривается как массив (без разбивки обязательства по каждому договору в отдельности), т.к. ее оценка в отрыве от единого бизнеса не учитывает общих тенденций функционирования предприятия. Вся задолженность ранжируется по критериям, позволяющим ее классифицировать. Далее каждая группа оценивается, исходя из ее оборота и финансового состояния компании-дебитора (если у оценщика есть такая информация).

– при подготовке и оформлении сделки переуступки прав требования.

– при урегулировании взаимных претензий организаций, взыскании имущества с дебитора в суде или во внесудебном порядке и т.д. [1]

В рамках основных процедур по оценке задолженности проводится анализ следующих критериев, оказывающих непосредственное влияние на размеры долга:

– объем продаж в компании, поскольку наращивание прибыли обязательно приводит к увеличению долгов со стороны контрагентов;

– порядок расчетов с контрагентами, поскольку зачастую степень лояльности в расчетах с дебиторами прямо пропорциональна величине задолженности;

– политика взыскания долгов;

– уровень платежной дисциплины контрагентов.

– Оценщиком должны учитываться обстоятельства, оказывающие значительное влияние при определении рыночной стоимости задолженности:

– обеспечены ли обязательства одной из форм обеспечения, предусмотренной ГК РФ (поручительство, залог, задаток и др.);

– есть ли письменные претензии от должника, касающиеся поставок или неисполнения иных условий договора;

– финансово-экономическое состояние компании-дебитора.

Существенной особенностью дебиторской задолженности является то, что в ее образовании весьма важную роль играет так называемый субъективный фактор, который оказывает самое непосредственное влияние на динамику изменений размеров этого актива.

Не секрет, что отдача долгов может быть связана с определенной тактикой менеджмента компании-дебитора, которая, учитывая реальную экономическую ситуацию, не считает нужным строго придерживаться своих договорных обязательств, а в некоторых случаях проводят "политику неплатежей".

При схемах взаимной задолженности предприятий друг перед другом, а также такой же задолженности через третьих лиц дает возможность каждому предприятию не перечислять налог на прибыль сколько угодно долго, особенно если эта задолженность образовалась в результате реализации какой-либо продукции [5].

Именно это создает трудности в оценке действительной динамики дебиторской задолженности, поскольку наряду с объективными факторами,

причинами тех или иных изменений могут быть и субъективные факторы такой политики, причем, которая может иметь как временный, так и продолжительный характер.

В каждом отчете об оценке обязательно содержатся сведения об организации-заказчике, о применяемом методе оценки задолженности, об исследуемом обязательстве в разрезе контрагентов и самой задолженности, об итогах проведенной оценки.

Отчет составляется в соответствии с законодательными требованиями, обязательно прошивается, а страницы нумеруются. В конце документа ставится печать оценочной компании и подпись уполномоченного на оценку сотрудника. Данный документ носит не только информационный характер, но и доказательный – сведения из него могут выступить доказательствами при возникновении споров [2].

Рассмотрим небольшой пример проведения оценки стоимости дебиторской задолженности организации. Балансовая стоимость дебиторской задолженности составляет 2152310 тыс.руб. Просроченная задолженность отсутствует, поэтому она должна быть погашена в течение среднего периода оборачиваемости этого вида задолженности по данным организации. Взыскание пеней, неустоек и т.п. в пользу организации-кредитора по текущей дебиторской задолженности не ожидается. На величину получаемых организацией сумм возврата задолженности окажет влияние лишь годовая инфляция, прогнозная величина которой на 2019 год составит 4%.

Следовательно, сумма дебиторской задолженности, дисконтированная по уровню инфляции на период её оборачиваемости, определит величину рыночной стоимости этой задолженности на дату оценки. Расчет произведем по формуле:

$$Z_c = Z / (1 + r) \quad (1)$$

$Z_c$  – скорректированная стоимость дебиторской задолженности;

$Z$  – сумма дебиторской задолженности на дату проведения оценки;

$r$  - ставка дисконтирования, определяемая из уровня годовой инфляции на период оборачиваемости дебиторской задолженности.

По данным финансового анализа продолжительность оборота дебиторской задолженности равна 104 дням.

Ставку дисконтирования ( $r$ ), составляющую 4% в расчете на год, необходимо пересчитать на предполагаемый срок возврата дебиторской задолженности, то есть на 104 дня. Такой пересчет произведен по формуле:

$$r = 0,04 * \frac{104}{365} = 0,0114$$

104 – период оборачиваемости дебиторской задолженности;

365- количество дней в году;

0,04 – прогнозируемая инфляция в расчете на год.

Скорректированная стоимость дебиторской задолженности будет равна:

$$Z_c = \frac{2152310}{1 + 0,0114} = 2128050$$

Таким образом рыночная стоимость дебиторской задолженности на дату проведения оценки составляет 2128050 тыс. рублей.

#### **Список использованных источников:**

1. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – Москва: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
2. Бурцев В.В. Каким показателям можно судить об успешности бизнеса: новый взгляд на проблему // Финансовый менеджмент в страховой компании, №3, 2016. С. 47-49.
3. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. Москва: Омега-Л, 2015.
4. Орехова Е.В. Финансовый анализ и анализ финансовой отчетности – Москва: Эксмо, 2014.
5. Селезнова Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами - Москва: ЮНИТИ - ДАНА, 2013. Сараев А.Л. Уравнения динамики экономического развития предприятия, модернизирующего производственные технологии // Основы экономики, управления и права. 2014. № 3 (15). С. 96-100.
6. Сараев А.Л. Уравнения динамики экономического развития производственного предприятия // Вестник Самарского государственного университета. 2014. № 8 (119). С. 269-275.
7. Сараев А.Л. Издержки двигателестроения: классификация, учет, оценка и управление. Самара, 2012.
8. Тюкавкин И.Н., Сараев А.Л. Основные подходы к анализу финансовой деятельности // учебное пособие. Самара, 2014.

## **ERP-СИСТЕМЫ, КАК ОБЛАЧНЫЕ РЕШЕНИЯ ДЛЯ ХРАНЕНИЯ И ОБРАБОТКИ ИНФОРМАЦИИ**

**Румба Ю.А.<sup>1</sup>**

Самарский государственный экономический университет, г. Самара

**Ключевые слова:** ERP-системы, облачные решения, ИТ-инфраструктура.

На сегодняшний день ИТ-инфраструктура — это прочный фундамент для существования любой современной компании. Это не просто сочетание вычислительных и телекоммуникационных средств, связей между ними и слаженной работы персонала, это актив, который является движущей силой бизнеса [1, 2].

Облачные решения являются наиболее актуальной концепцией организации ИТ-инфраструктуры на любом предприятии по нескольким причинам. Первая

---

<sup>1</sup>Студент 2 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Борисова С.П., кандидат педагогических наук, доцент кафедры математики и бизнес-информатики Самарского университета.